

Por dentro da Rentabilidade

Outubro/2021

PANORAMA

A rentabilidade consolidada dos Planos BD e II em outubro foi negativa, embora alguns segmentos de aplicação tenham tido retornos positivos: em ambos os planos, Investimento no Exterior e Operações com Participantes; no Plano BD, o segmento Imobiliário; no Plano II, a Renda Fixa e o Estruturado – Multimercado. O resultado global foi puxado para baixo por conta dos retornos em Renda Variável e Renda Fixa atrelada a Títulos Públicos – os que pior performaram no mês.

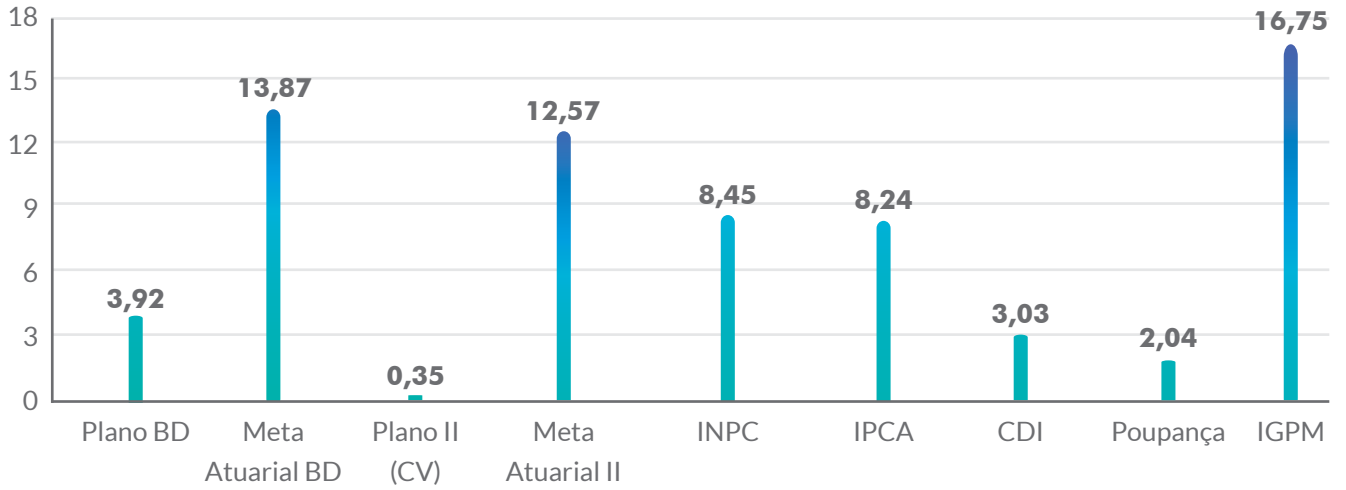
Conforme veiculado na imprensa, os fundos de investimentos não estão conseguindo superar a inflação. Até junho, o INPC acumulado era de 3,95% e agora, somente no período de julho até outubro, já acumulou 4,33% e no ano está em 8,45% – índice que, somado à taxa de juros, faz com que tenhamos metas atuariais superiores a 12,5%.

Os fundos de Renda Variável, que até o meio do ano estavam com rentabilidade positiva e acima da inflação, passaram a ter rentabilidade negativa: o Ibovespa está com -13% de rentabilidade acumulada até outubro. Em janeiro, a taxa Selic estava em 2% a.a., mas vem sendo elevada desde março em função da inflação. Os fundos de Renda Fixa têm a Selic como benchmark e também não superam as metas atuariais. Isso demonstra a escalada da inflação e a dificuldade de obter retornos positivos e superiores às metas.

| Referência | valores em % | | | | | | |
|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------|-------|----------|
| | Plano BD | Meta Plano BD | Plano II (CV) | Meta Plano II | INPC | CDI | Poupança |
| 2019 | 16,46 | 9,21 | 16,89 | 9,21 | 4,48 | 5,96 | 4,27 |
| 2020 | 7,62 | 11,14 | 5,12 | 9,62 | 5,45 | 2,76 | 2,13 |
| 2021 | 3,92 | 13,87 | 0,35 | 12,57 | 8,45 | 3,03 | 2,04 |
| out/21 | -2,33 | 1,66 | -1,18 | 1,55 | 1,16 | 0,49 | 0,36 |
| Últimos 12 meses | 9,66 | 17,04 | 5,70 | 15,44 | 11,08 | 3,35 | 2,28 |
| Últimos 24 meses | 15,09 | 28,46 | 8,04 | 25,25 | 16,38 | 6,67 | 4,81 |
| Últimos 36 meses | 32,50 | 39,69 | 25,14 | 36,19 | 19,35 | 13,26 | 9,47 |
| Últimos 48 meses | 48,04 | 53,45 | 37,22 | 49,61 | 24,13 | 20,69 | 14,88 |

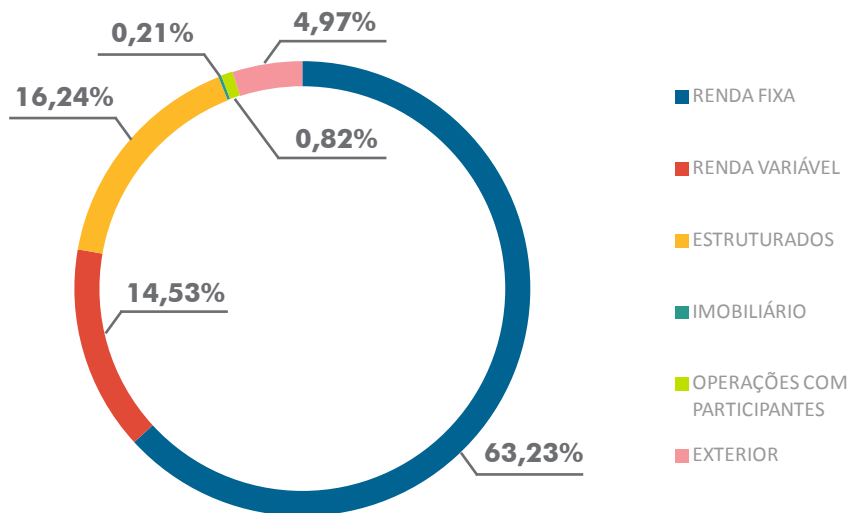
Rentabilidade Acumulada 2021

valores em %

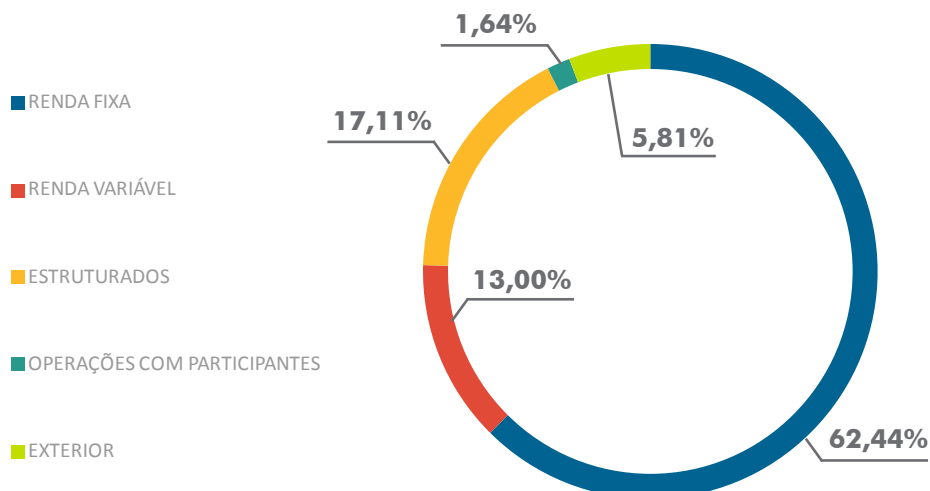


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela FAECES, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

| Nome do Fundo | Segmento | Valor Aplicado |
|---|----------------|---------------------------|
| Títulos Públicos – Carteira Própria | Renda Fixa | R\$ 202.199.446,01 |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM | Renda Fixa | R\$ 3.933.953,46 |
| VINCI VALOREM | Renda Fixa | R\$ 13.731.202,20 |
| AZ QUEST LUCE FIC RF CP | Renda Fixa | R\$ 6.015.102,45 |
| FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM – 7ª SÉRIE | Renda Fixa | R\$ 154.464,70 |
| Imóvel Sede | Imobiliário | R\$ 741.000,00 |
| Empréstimo | Empréstimo | R\$ 2.948.309,86 |
| JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE | Exterior | R\$ 4.203.082,33 |
| BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE | Exterior | R\$ 4.979.159,58 |
| BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE | Exterior | R\$ 4.997.765,20 |
| MAG GLOBAL SUSTAINABLE FIM-IE | Exterior | R\$ 3.588.764,95 |
| BB AÇÕES EQUIDADE FIA | Renda Variável | R\$ 2.274.485,07 |
| ITAU AÇÕES DIVIDENDOS FIA | Renda Variável | R\$ 2.955.556,19 |
| ARX INCOME FIA | Renda Variável | R\$ 2.833.244,71 |
| GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 4.399.412,80 |
| ITAU MOMENTO 30 FIC FIA | Renda Variável | R\$ 2.213.194,53 |
| ITAU OLIMPO FIC FIA | Renda Variável | R\$ 2.254.641,20 |
| JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIC FIA | Renda Variável | R\$ 3.688.797,12 |
| PACÍFICO AÇÕES FIC FIA | Renda Variável | R\$ 3.674.496,34 |
| TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 3.881.604,83 |
| SAFRA MULTIDIVIDENDOS | Renda Variável | R\$ 2.855.831,49 |
| FATOR AÇÕES FIC FIA | Renda Variável | R\$ 2.263.505,32 |
| HIX CAPITAL INST FIA | Renda Variável | R\$ 5.506.558,54 |
| SHARP IBOVESPA ATIVO FIA | Renda Variável | R\$ 6.076.239,46 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA | Renda Variável | R\$ 7.052.703,47 |
| GAVEA MACRO II FIC FIM | Estruturado | R\$ 2.917.457,77 |
| NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER | Estruturado | R\$ 2.791.387,88 |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO ADV FI | Estruturado | R\$ 2.945.092,57 |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM | Estruturado | R\$ 2.976.679,70 |
| IBIUNA HEDGE STH FIC | Estruturado | R\$ 2.771.616,42 |
| MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM | Estruturado | R\$ 3.938.715,86 |
| ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC | Estruturado | R\$ 2.687.123,14 |
| GAP ABSOLUTO FIM | Estruturado | R\$ 2.622.210,43 |
| FIP – LACAN FLORESTAL | Estruturado | R\$ 10.919.368,43 |
| FIP MALBEC | Estruturado | R\$ 6.144.983,46 |
| FIP COPA FLORESTAL III | Estruturado | R\$ 422.208,04 |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL | Estruturado | R\$ 5.567.866,22 |
| SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA | Estruturado | R\$ 2.916.778,25 |
| BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP | Estruturado | R\$ 3.450.700,32 |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II | Estruturado | R\$ 5.002.587,47 |
| TOTAL | | R\$ 357.497.297,77 |

Ativos Plano II

| Nome do Fundo | Segmento | Valor Aplicado |
|--|----------------|--------------------------|
| Títulos Públicos - Carteira Própria | Renda Fixa | R\$ 13.412.342,81 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI | Renda Fixa | R\$ 1.493.397,45 |
| OCCAM INSTITUCIONAL FIC FIM II | Renda Fixa | R\$ 3.608.992,49 |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM | Renda Fixa | R\$ 8.669.651,34 |
| VINCI VALOREM | Renda Fixa | R\$ 8.842.888,52 |
| AZ QUEST LUCE FIC RF CP | Renda Fixa | R\$ 1.143.722,94 |
| CLARITAS INSTITUCIONAL FIM | Renda Fixa | R\$ 1.235.580,33 |
| ICATU VANGUARDA FIC FI INFL. LONGA RF | Renda Fixa | R\$ 231.364,92 |
| BANESTES INSTITUCIONAL RENDA FIXA | Renda Fixa | R\$ 440.705,60 |
| Empréstimo | Empréstimo | R\$ 1.026.279,29 |
| JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE | Exterior | R\$ 1.041.335,94 |
| BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE | Exterior | R\$ 697.082,34 |
| BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE | Exterior | R\$ 699.687,13 |
| MAG GLOBAL SUSTAINABLE FIM-IE | Exterior | R\$ 1.196.254,98 |
| BB AÇÕES EQUIDADE FIA | Renda Variável | R\$ 1.114.606,74 |
| ARX INCOME FIA | Renda Variável | R\$ 391.149,03 |
| TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 1.220.549,07 |
| SAFRA MULTIDIVIDENDOS | Renda Variável | R\$ 394.670,79 |
| JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIC FIA | Renda Variável | R\$ 1.159.921,76 |
| FATOR AÇÕES FIC FIA | Renda Variável | R\$ 1.118.933,68 |
| HIX CAPITAL INST FIA | Renda Variável | R\$ 737.717,73 |
| SHARP IBOVESPA ATIVO FIA | Renda Variável | R\$ 652.519,81 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA | Renda Variável | R\$ 1.346.080,26 |
| GAVEA MACRO II FIC FIM | Estruturado | R\$ 477.771,83 |
| NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER | Estruturado | R\$ 457.126,24 |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO ADV FI | Estruturado | R\$ 482.297,39 |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM | Estruturado | R\$ 488.892,34 |
| IBIUNA HEDGE STH FIC | Estruturado | R\$ 371.797,96 |
| MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM | Estruturado | R\$ 225.890,90 |
| GAP ABSOLUTO FIM | Estruturado | R\$ 351.376,20 |
| ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC | Estruturado | R\$ 492.904,24 |
| FIP - LACAN FLORESTAL II | Estruturado | R\$ 3.844.660,71 |
| FIP - LACAN FLORESTAL III | Estruturado | R\$ 777.439,60 |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL | Estruturado | R\$ 695.983,27 |
| SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA | Estruturado | R\$ 583.355,65 |
| BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP | Estruturado | R\$ 690.140,07 |
| FIP MALBEC | Estruturado | R\$ 768.122,94 |
| TOTAL | | R\$ 62.583.194,29 |

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de **outubro/2021** foram de **1,5357%** (para os contratos assinados a partir de 09/2018) e de **1,4853%** (para os contratos assinados até 08/2018).

[Clique aqui para consultar os encargos nos meses anteriores](#)